

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2569
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF)
ประชุมเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 เวลา 09.30 น.
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Electronic Meeting)

ก่อนเริ่มการประชุม คุณทิพาพรรณ ภัทรวีกรม ประธานในที่ประชุม (“ประธาน”) กล่าวทักทาย ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดิจิทัล (DIF) (“กองทุนรวม”) ครั้งที่ 1/2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ประธานได้แจ้งให้ทราบว่า จะมีการบันทึกวิดีโอการประชุมครั้งนี้เพื่อใช้ประกอบการจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยข้อมูลที่จะถูกบันทึก ได้แก่ ภาพถ่ายหรือภาพเคลื่อนไหวจากการบันทึกวิดีโอการประชุม รวมถึงเนื้อหาการลงคะแนนเสียง คำถาม คำตอบ และการแสดงความคิดเห็นจากผู้เข้าร่วมการประชุม ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายละเอียดการใช้สิทธิข้อมูลส่วนบุคคลตามที่แนบไว้ในเอกสารแนบ 9 ของหนังสือเชิญประชุม ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จะเผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ โดยจะแจ้งการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมหรือภายในวันที่ 11 พฤษภาคม 2569

ลำดับถัดไป ประธานขอให้ คุณนวนบูลย์ ทององอาจ แนะนำผู้เข้าร่วมประชุมดังนี้

ตัวแทนจากบริษัทจัดการ

- | | |
|--------------------------|--|
| 1) คุณทิพาพรรณ ภัทรวีกรม | Executive Director กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน ประธานที่ประชุม |
| 2) คุณนวนบูลย์ ทององอาจ | Director ฝ่ายจัดการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน |
| 3) คุณสิริยา ศรีเกษมวงศ์ | Associate Director ฝ่ายจัดการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน ผู้ดำเนินการประชุม |

ตัวแทนจากบริษัท ลีจิ้ลเลทอर्स (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนรวม

- | | |
|-------------------------|-----------------|
| 1) คุณจารุฉัตร ฟองมณี | ที่ปรึกษากฎหมาย |
| 2) คุณวิจิตร สุทธิศรีปภ | ที่ปรึกษากฎหมาย |

ตัวแทนจากบริษัท เทเลคอม แอสเซท แมนเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัพยากรสินทรัพย์สินไตรมาสของ กองทุนรวม

- 1) คุณพงษ์สกร Program Advisor
วัฒนศิริวิบูลย์

ตัวแทนจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

- 1) คุณอลิสา หวังจิตต์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย

ตัวแทนจากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ในฐานะผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม

- 1) คุณจิรัฐ รุ่งจิตวรานนท์ Manager

ต่อมาคุณอนุบลย์ ทององอาจ ได้ชี้แจงหลักเกณฑ์และขั้นตอนการประชุมให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบว่า ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถรับชมการประชุมและผลการลงมติในแต่ละวาระผ่านระบบได้ โดยหากผู้เข้าร่วมประชุมท่านใด มีข้อขัดข้องทางเทคนิคในการใช้ระบบ ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถโทรศัพท์ติดต่อขอความช่วยเหลือได้ที่หมายเลข โทรศัพท์ 080-008-7616, 084-100-1211, 088-619-6382 หรือ 02-0134322

คุณอนุบลย์ชี้แจงระเบียบการประชุมให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

1. การนำเสนอวาระ จะเสนอเป็นรายวาระ
2. ภายหลังจากนำเสนอวาระเรียบร้อยแล้ว ที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระดังกล่าว โดยผู้เข้าร่วมประชุมที่ประสงค์จะซักถามสามารถพิมพ์คำถามผ่านระบบประชุมอิเล็กทรอนิกส์ โดยระบุชื่อและนามสกุล พร้อมทั้งแจ้งให้ทราบว่า เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ แล้วจึงกดส่งคำถามเข้ามาอยู่ที่ประชุม
3. ประธานในที่ประชุมจะอ่านคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมตามที่ผู้เข้าร่วมประชุมได้พิมพ์ส่งผ่านระบบประชุมอิเล็กทรอนิกส์ และจะมอบหมายให้ผู้รับผิดชอบเป็นผู้ตอบคำถามดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะเว้นช่วงเวลาในการส่งคำถามประมาณ 1 นาที หากไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนส่งคำถามเข้ามาภายใน 1 นาทีหลังจากการนำเสนอแต่ละวาระแล้ว จะถือว่าไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีคำถาม และที่ประชุมจะดำเนินการพิจารณาวาระถัดไปต่อไป
4. เมื่อเสร็จสิ้นกระบวนการถาม-ตอบ ที่ประชุมจะเข้าสู่ขั้นตอนการลงคะแนนเสียง ทั้งนี้ การออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะดำเนินการผ่านระบบลงคะแนนเสียงอิเล็กทรอนิกส์เป็นรายวาระ ผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่านสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ตามจำนวนหน่วยลงทุนที่ตนมีอยู่ หรือจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้รับมอบฉันทะมา โดยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านมีคะแนนเสียงในอัตรา 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะเว้นช่วงเวลาสำหรับการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระประมาณ 1 นาที เมื่อครบกำหนดเวลาแล้ว บริษัทจัดการจะดำเนินการประมวลผลคะแนนเสียงต่อไป
5. ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถตรวจดูวาระการประชุมทั้งหมดได้ในช่อง “ลงคะแนนเสียง” และสามารถลงคะแนนเสียงของตนได้ในช่วงเวลาที่มีการเปิดให้ลงคะแนนในแต่ละวาระที่มีการลงมติ โดยให้เลือกลงคะแนนเพียง

อย่างไรก็ตามอย่างหนึ่ง ได้แก่ “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ทั้งนี้ ไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้

6. เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาที่เปิดให้ลงคะแนนแล้ว ผู้เข้าร่วมประชุมจะไม่สามารถเปลี่ยนแปลงคะแนนเสียงของตนได้อีก และหากผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้รับมอบฉันทะมิได้ทำเครื่องหมายลงคะแนนใด ๆ ระบบจะนับคะแนนของท่านเป็น “เห็นด้วย” ในวาระนั้นโดยอัตโนมัติ
7. สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ส่งหนังสือมอบฉันทะพร้อมระบุคะแนนเสียงล่วงหน้า บริษัทจัดการได้รวบรวมและบันทึกคะแนนเสียงตามความประสงค์ที่ปรากฏในหนังสือมอบฉันทะของผู้ถือหน่วยลงทุนไว้ในระบบเรียบร้อยแล้ว ในกรณีที่ไม่มีผู้ใดไม่เห็นชอบ และงดออกเสียงในวาระใด ๆ ให้ถือว่าที่ประชุมมีมติเห็นชอบเป็นเอกฉันท์
8. การนับคะแนนเสียงของผู้ที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดดังกล่าว บริษัทจัดการจะไม่นับรวมคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องที่ขอมติตามรายชื่อที่ระบุในแต่ละวาระที่นำเสนอ และผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
9. ในการนับคะแนนเสียง จะมีการตรวจสอบเอกสารที่จัดส่งมายังบริษัทจัดการ และตรวจสอบจากระบบนับคะแนนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงมติผ่านระบบลงคะแนนเสียงอิเล็กทรอนิกส์ ในระยะเวลาที่เปิดให้ลงคะแนนในแต่ละวาระ
10. หากผู้เข้าร่วมประชุมมีข้อสงสัยเกี่ยวกับขั้นตอนการประชุมและกระบวนการนับคะแนนที่ระบุข้างต้น ผู้เข้าร่วมประชุมสามารถพิมพ์ข้อความเข้าทางระบบการประชุมอิเล็กทรอนิกส์ หรือ หากมีข้อสงสัยหรือข้อขัดข้องทางเทคนิคสามารถโทรศัพท์ติดต่อขอความช่วยเหลือที่หมายเลขโทรศัพท์อันจะได้กล่าวมาข้างต้น

ประธานได้ดำเนินการแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประชุมให้ที่ประชุมทราบ ดังนี้

วันที่ 6 มีนาคม 2569 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2569 มีผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 76,020 ราย รวมจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม 10,631,653,745 หน่วย โดย ณ กำหนดเวลาการเริ่มประชุม เวลา 9.30 น. การประชุมมีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนมาร่วมประชุม ดังนี้

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าประชุมด้วยตนเอง มีจำนวนทั้งหมด 23 ราย ถือหน่วยลงทุนรวม 9,808,850 หน่วย
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการมอบฉันทะจำนวน 335 ราย ถือหน่วยลงทุนรวม 4,008,930,021 หน่วย

รวมแล้วทั้งสิ้น 358 ราย ถือหน่วยทั้งสิ้น 4,018,738,871 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 37.7998 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม ถือว่าครบเป็นองค์ประชุม ตามมาตรา 129/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อันกำหนดให้การประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องมีผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันทั้งหมด ไม่น้อยกว่า 25 ราย หรือน้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ประธานเปิดการประชุม และขอเชิญคุณสิริยา ศรีเกษมวงศ์ (“ผู้ดำเนินการประชุม”) แจ้งรายละเอียดวาระที่จะนำเสนอในการประชุม ดังนี้

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งว่าในการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2569 มีการกำหนดวาระการประชุมเป็น 2 วาระ ได้แก่

วาระที่ 1 พิจารณาและอนุมัติการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC และการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม (Fund Scheme) เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC

โดยแบ่งออกเป็น วาระย่อยได้แก่

วาระที่ 1.1 พิจารณาและอนุมัติการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC

วาระที่ 1.2 พิจารณาและอนุมัติแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม (Fund Scheme) เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ ผู้ดำเนินการประชุม แจ้งต่อที่ประชุมว่า วาระที่ 1.1 และ 1.2 เป็นวาระที่มีความเกี่ยวข้องกันและต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในที่ประชุมทุกวาระ ในขณะที่วาระใดไม่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน วาระอื่นใดที่ได้รับการอนุมัติแล้วในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะถือว่าถูกยกเลิก และวาระที่เหลือจะไม่ได้รับการพิจารณาต่อไป

ประธานได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณาและอนุมัติการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC และการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม (Fund Scheme) เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC

ผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอรายละเอียด ดังนี้

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

ผู้ดำเนินการประชุมแจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องด้วยบริษัทจัดการได้รับหนังสือจาก บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (“TUC”), บริษัท เอเซีย ไลฟ์สไตล์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (“AWC”) และ บริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด (“BFKT”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“TRUE”) แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างภายในของกลุ่มบริษัท TRUE ซึ่งประกอบด้วยธุรกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการที่ TUC AWC และ BFKT จะดำเนินการควบบริษัท ตามมาตรา 1238(2) แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ (“การควบบริษัท”) โดยเมื่อการควบบริษัทเสร็จสิ้น AWC และ BFKT จะสิ้นสภาพจากการเป็นนิติบุคคล ส่วน TUC จะยังคงสภาพเป็นนิติบุคคล และจะเข้าไปทั้งทรัพย์สินหนี้ สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของ AWC และ BFKT ทั้งหมด โดยผลของกฎหมาย (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC”)

ทั้งนี้ โครงการการปรับโครงสร้างของ TUC จะส่งผลต่อการประกอบกิจการของกองทุนรวม ดังนี้

1. กรรมสิทธิ์ในสายใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable: FOC) ความยาว 7,981 กิโลเมตร หรือเท่ากับ 303,453 คอร์กิโลเมตร ในเขตพื้นที่ต่างจังหวัด ซึ่ง AWC เป็นเจ้าของและได้นำออกให้กองทุนรวมเช่าอยู่ในปัจจุบัน เป็นระยะเวลาเช่า 20 ปี อันจะสิ้นสุดในวันที่ 5 มีนาคม 2578 ตามสัญญาเช่าระยะยาว ฉบับลงวันที่ 5 มีนาคม 2558 (“สัญญาเช่าระยะยาว”) จะโอนมาเป็นกรรมสิทธิ์ของ TUC โดยผลของกฎหมาย
2. กรรมสิทธิ์ในเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลืออยู่ อันได้แก่ เสาโทรคมนาคมจำนวน 392 เสา ซึ่ง AWC เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และเสาโทรคมนาคมจำนวน 50 เสา ซึ่ง BFKT เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์อยู่ในปัจจุบัน จะโอนมาเป็นกรรมสิทธิ์ของ TUC โดยผลของกฎหมาย โดยในปัจจุบันเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือดังกล่าว เป็นทรัพย์สินที่ TUC เช่าจาก AWC และ BFKT ระยะเวลาเช่า 10 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 3 สิงหาคม 2578 ทั้งนี้ เมื่อโครงการปรับโครงสร้างของ TUC เสร็จสิ้น สัญญาเช่าดังกล่าวจะสิ้นสุดบังคับใช้โดยผลของกฎหมาย เนื่องจากคู่สัญญาฝ่ายผู้ให้เช่าและผู้เช่ารวมเป็นนิติบุคคลเดียวกัน
3. หน้าที่ในการส่งมอบรายได้รายเดือนที่เกิดจากค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือของ AWC และ BFKT ตามสัญญาเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมที่โอนให้แก่กองทุนรวมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ จะโอนมาเป็นหน้าที่ของ TUC โดยผลของกฎหมาย ภายหลังการควบบริษัทแล้วเสร็จ

ในการนี้ เพื่อให้การดำเนินการของกองทุนรวมสอดคล้องกับโครงการปรับโครงสร้างของ TUC กองทุนรวม จึงเห็นควรให้มีการดำเนินการ ดังนี้

วาระที่ 1.1 พิจารณาและอนุมัติการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC เพื่อให้สะท้อนถึงโครงการปรับโครงสร้างของ TUC

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

หน้าที่ในการส่งมอบรายได้รายเดือนที่เกิดจากค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือของ AWC และ BFKT ซึ่งประกอบไปด้วย เสาโทรคมนาคมของ AWC จำนวน 392 เสา และเสาโทรคมนาคมของ BFKT จำนวน 50 เสา ตามสัญญาเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมที่กองทุนรวมได้ลงทุนในสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ ดังกล่าวภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ จะโอนมาเป็นหน้าที่ของ TUC โดยผลของกฎหมายอันเนื่องมาจากผลจากการควบบริษัทภายใต้โครงการปรับโครงสร้างของ TUC ทุกรายก็ดี การลงทุนของกองทุนรวมใน รายได้ที่เกิดจากค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมดังกล่าวภายใต้สัญญาเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมจะสิ้นสุดบังคับใช้ ไปโดยผลของกฎหมายจากการที่คู่สัญญาฝ่ายผู้ให้เช่าและผู้เช่ารวมเป็นนิติบุคคลเดียวกัน (กล่าวคือ TUC)

กองทุนรวม และ TUC จึงเห็นควรให้มีการดำเนินการดังต่อไปนี้

- ก. กองทุนรวมจะเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC (“สัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ”) แทนที่สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

- (1) TUC ตกลงจะชำระเงินโดยตรงให้แก่กองทุนรวมในจำนวนเทียบเท่ากับรายได้รายเดือนที่เกิดจากค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือที่ AWC และ BFKT มีหน้าที่ต้องส่งมอบให้แก่กองทุนรวมภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้
- (2) TUC ยืนยันและตกลงรับไปซึ่งสิทธิและหน้าที่ของ AWC และ BFKT ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ รวมถึงเอกสารและข้อตกลงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดที่ได้ทำขึ้นภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ ทั้งนี้ เท่าที่สิทธิและหน้าที่ดังกล่าวยังคงมีผลใช้บังคับกับ AWC และ BFKT ณ วันที่มีการดำเนินการควบบริษัทแล้วเสร็จ

การเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการดังกล่าว จะมีผลแทนที่และยกเลิกสัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้อันจำเป็นต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นวงลงทุน เนื่องจากเป็นการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำ แก๊ซ และยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวมกับ AWC และ BFKT ณ วันที่มีการดำเนินการควบบริษัทแล้วเสร็จ

- ข. กองทุนรวมจะลงนามรับทราบในหนังสือยืนยัน (Confirmation Letter) จาก TUC (“หนังสือยืนยัน”) โดย TUC จะให้คำยืนยันและตกลงรับไปซึ่งสิทธิและหน้าที่ทั้งหมดของ AWC ภายใต้สัญญาเช่าระยะยาว ตามสิทธิและหน้าที่ที่ยังมีผลบังคับใช้กับ AWC ณ วันที่การควบบริษัทแล้วเสร็จ

อย่างไรก็ดี การลงนามรับทราบโดยกองทุนรวมในหนังสือยืนยันจาก TUC ไม่จำเป็นต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นวงลงทุน เนื่องจากมิใช่การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการแก้ไขสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวมแต่อย่างใด และ TUC จะต้องรับไปซึ่งสิทธิและหน้าที่ของ AWC โดยผลของกฎหมายภายหลังการควบบริษัทแล้วเสร็จ

จากข้อเท็จจริงข้างต้น ประธานจึงแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทจัดการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นวงลงทุนในครั้งนี พิจารณาอนุมัติให้บริษัทจัดการดำเนินการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการตามที่ระบุในข้อ ก. ข้างต้น โดยให้มีอำนาจดำเนินการ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้

1. การเจรจา ตกลง เข้าทำ จัดทำ ปรับปรุง แก้ไข ทำให้เสร็จสมบูรณ์ รับรอง ลงนาม ยืนยันและส่งมอบ สัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ รวมถึงสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมและแทนที่ เอกสารและข้อตกลงอื่นใดที่เกี่ยวข้องทั้งหมด ตามที่เสนอข้างต้น ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร
2. การขอความยินยอม การขออนุมัติ การอนุญาต การผ่อนผันทั้งหมดที่จำเป็นจากคู่สัญญาของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม บุคคลภายนอกหรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการกับ TUC
3. การดำเนินการอื่นใดซึ่งจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการกับ TUC ซึ่งรวมถึงการแต่งตั้ง และ/หรือถอดถอนผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการดังกล่าว เพื่อให้การดำเนินการนั้นประสบผลสำเร็จทุกประการ

ต่อมาประธานจึงขอให้ผู้ดำเนินการประชุม นำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการ และความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนี้

ความเห็นบริษัทจัดการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรอนุมัติการเข้าทำสัญญายืนยันและตกลงกระทำการกับ TUC และการมอบอำนาจให้บริษัทจัดการไปดำเนินการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทจัดการได้พิจารณาโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเห็นว่า การเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการจะไม่ส่งผลกระทบต่อการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวม โดยมีเหตุผลดังต่อไปนี้

1. กระแสเงินสดที่กองทุนรวมจะได้รับไม่เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม

จำนวนเงินที่กองทุนรวมจะได้รับชำระจาก TUC ภายใต้สัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับจำนวนรายได้รายเดือนที่เกิดจากค่าเช่าพื้นที่บนเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือที่กองทุนรวมจะได้รับจาก AWC และ BFKT ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้

2. กองทุนรวมจะได้รับชำระรายได้ตรงจาก TUC ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความมั่นคง

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของ TUC อยู่ในระดับเดียวกันกับ TRUE ที่ A+ ซึ่งสะท้อนความแข็งแกร่งของ TUC นอกจากนี้ TUC ยังเป็นบริษัทผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ได้รับใบอนุญาตคลื่นความถี่จาก กสทช. ทั้งยังเป็นบริษัทที่มีบทบาทสำคัญในการดำเนินธุรกิจหลัก และในฐานะผู้สร้างรายได้และกำไรหลักของกลุ่ม TRUE ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของ TUC ที่มีความมั่นคง และมีความน่าเชื่อถือ จึงช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือในการชำระรายได้ตามสัญญาให้แก่กองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ AWC และ BFKT ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และไม่เป็นผู้ถือครองใบอนุญาตในการประกอบกิจการโทรคมนาคม

3. สิทธิและหน้าที่ของ AWC และ BFKT จะถูกโอนมายัง TUC โดยผลของกฎหมายจึงไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม

สิทธิและหน้าที่ของ AWC และ BFKT ที่มีผลใช้บังคับกับทั้งสองบริษัท ณ วันที่มีการดำเนินการควบบริษัท รวมถึงเอกสารและข้อตกลงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดที่ได้ทำขึ้น ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ จะถูกโอนมายัง TUC โดยผลของกฎหมาย ดังนั้น กองทุนรวมจึงสามารถบังคับใช้สิทธิที่มีต่อ AWC และ BFKT ภายใต้สัญญาโอนขายทรัพย์สินและสิทธิรายได้ รวมถึงเอกสารและข้อตกลงที่เกี่ยวข้องทั้งหมดดังกล่าว กับ TUC ต่อไปได้ โดยไม่ได้รับผลกระทบแต่อย่างใด

ความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้พิจารณาข้อมูลที่เกี่ยวข้องแล้ว เห็นว่า ผลจากการควบบริษัทภายใต้ธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC จะไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้หรือผลประโยชน์ของกองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนรวมมิได้รับความเสี่ยงด้านกฎระเบียบจากสำนักงาน กสทช. และ ไม่มีผลกระทบต่อราคาประเมินทรัพย์สินของกองทุนรวม ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการดังกล่าว ทางกลุ่ม TRUE จะเป็น

ผู้รับผิดชอบทั้งหมด ตามข้อมูล และความเห็นที่บริษัทจัดการได้ชี้แจงมา ดังนั้น ผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่า การเข้าทำสัญญายืนยัน ระหว่างกองทุนรวมกับ TUC เป็นการดำเนินการที่สะท้อนถึงโครงสร้างธุรกรรมใหม่ของ TUC ซึ่งเกี่ยวข้องและมีผลต่อสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

อย่างไรก็ดี การพิจารณาและลงคะแนนเสียงอนุมัติรายการดังกล่าว เป็นดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นสำคัญ ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมอย่างละเอียด พิจารณาข้อดี ข้อด้อย รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้พิจารณาญาณประกอบการตัดสินใจอย่างรอบคอบ เพื่อให้การลงคะแนนเป็นไปอย่างเหมาะสม

ภายหลังจากที่ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งความเห็นบริษัทจัดการ และความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์เสร็จสิ้นแล้ว ผู้ดำเนินการประชุมจึงแจ้งให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบต่อไปว่า ในวาระ 1.1 จะต้องได้รับมติจากที่ประชุมด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยจะไม่นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ และผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในการลงคะแนนเสียงเพื่อขอมติดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ที่เกี่ยวข้อง โดยระบุว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษกับการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2569 ได้แก่

1. TRUE ซึ่งถือหน่วยลงทุนจำนวนทั้งหมด 2,185,561,907 หน่วย และมีสัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมร้อยละ 20.557
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน ซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนกับการเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2569 ซึ่งถือหน่วยลงทุนจำนวนทั้งหมด 28,694,071 หน่วย และมีสัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมร้อยละ ร้อยละ 0.27 มีทั้งหมดรวม 11 กองทุน ดังต่อไปนี้

| ชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน | จำนวนหน่วยลงทุน | สัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวม (ร้อยละ) |
|---|-----------------|--|
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์ | 2,185,561,907 | 0.026 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์เซิท อินเด็กซ์ ฟันด์ | 21,874,800 | 0.039 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์เบิ้ล เพื่อการเลี้ยงชีพ | 4,109,600 | 0.010 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์สมาร์ทแพลน 2 | 858,665 | 0.008 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นเซิท | 234,630 | 0.002 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ดัชนี SET เพื่อการออม | 219,800 | 0.002 |

| ชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน | จำนวนหน่วย ลงทุน | สัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุน ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ กองทุนรวม (ร้อยละ) |
|-----------------------------------|---------------------|---|
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์สมาร์ตแพลน 4 | 98,525 | 0.001 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์มิคซ์ คลาสสิก | 94,100 | 0.001 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์สมาร์ตแพลน 3 | 91,351 | 0.001 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์มิคซ์ สไปซี่ | 15,600 | 0.000 |
| กองทุนเปิดไทยพาณิชย์มิคซ์ มายด์ | 12,600 | 0.000 |
| รวม | 28,694,071 | 0.270 |

ประธานเปิดให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนถามคำถาม โดยมีผู้สอบถามเข้ามาดังนี้

คำถามที่ 1

ภายหลังจากการควบบริษัท ความสามารถในการชำระเงินของ TRUE ดีขึ้น
อย่างไร และมีการรับประกันจาก TRUE หรือไม่

คำตอบ

ประธานชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า AWC และ BFKT เป็นบริษัทที่มีวัตถุประสงค์
หลักในการถือครองทรัพย์สินเท่านั้น มิได้ประกอบธุรกิจอย่างอื่นแต่อย่างใด โดย
บริษัททั้งสองมีเพียงการให้เช่าทรัพย์สินแก่บริษัท TUC เพื่อนำทรัพย์สินดังกล่าว
ไปใช้ในการประกอบธุรกิจโทรคมนาคมเท่านั้น

ธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC จะทำให้กองทุนรวมได้รับรายได้จาก TUC
โดยตรง อันเป็นการลดขั้นตอนการรับรายได้ และมีสิทธิเรียกร้องต่อ TUC ซึ่งเป็น
ผู้ประกอบกิจการโทรคมนาคมได้โดยตรง อีกทั้ง TUC ยังเป็นบริษัทที่ได้รับการ
จัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับสูงกว่า A ดังนั้น ความมั่นคงของสถานะ
คู่สัญญาที่กองทุนรวมจะเข้าทำสัญญาด้วยจึงมีความมั่นคงมากยิ่งขึ้น
ทั้งนี้ TRUE ไม่ได้มีการรับประกันรายได้เพิ่มเติมไปจากเดิมแต่อย่างใด เพียงแต่
จะมีบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือช่วยตรวจสอบ และสะท้อนความน่าเชื่อถือ
ผ่านการจัดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว

คำถามที่ 2

หลังการควบบริษัท กองทุนรวมยังได้รับรายได้เท่าเดิมหรือไม่

คำตอบ

ประธานชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่ากองทุนรวมยังได้รายได้เท่าเดิมเนื่องจาก TUC
จะรับไปซึ่งสิทธิและหน้าที่ในการส่งมอบรายได้ของ AWC และ BFKT ทั้งหมด
ให้กองทุนรวม

คำถามที่ 3

มีความมั่นใจหรือไม่ว่าธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC จะส่งผลให้กองทุน
รวมได้รับรายได้ไม่ต่างจากเดิมหรือดีกว่าเดิม

คำตอบ

ประธานชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่าโครงสร้างรายได้ของกองทุนรวมจะไม่ต่างจาก
เดิม

- คำถามที่ 4** ขอทราบว่าคุณข้อมูลเกี่ยวกับภาระผูกพันตามสัญญาว่ามีระยะเวลาเท่าใด และมีเงื่อนไขลดรายได้อะไรหรือไม่
- คำตอบ** ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า เนื่องจากสิทธิหน้าที่ รวมถึงหน้าที่ในการส่งมอบรายได้รายเดือนให้กับกองทุนรวม จะโอนจาก AWC และ BFKT มาที่ TUC โดยผลของกฎหมาย ดังนั้น รายได้ของกองทุนรวมจึงไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากข้อตกลงเดิมที่กองทุนรวมมีอยู่กับ AWC และ BFKT โดยระยะเวลาการเช่าเสาโทรคมนาคมส่วนที่เหลือจะสิ้นสุดลงในวันที่ 3 สิงหาคม 2578
- คำถามที่ 5** สายสัญญาณที่เหลือจากที่บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (“DTAC”) ยกเลิกสัญญา ขยายได้เพิ่มขึ้นหรือไม่
- คำตอบ** ประธานชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เข้าใจว่าคำถามดังกล่าวหมายถึงกรณีการยกเลิกสัญญาเช่าเสาโทรคมนาคมของ DTAC โดยในปัจจุบัน กองทุนรวมมีผู้เช่ารายใหม่ทยอยเข้ามาเช่าเสาโทรคมนาคมเพิ่มเติมแล้ว แต่ยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการให้เช่า และรายได้รวมจากการให้เช่ายังไม่ได้สูงเท่ากับก่อนที่ DTAC จะยกเลิกการเช่า เนื่องจากก่อนที่ DTAC จะทำการควบรวมบริษัทกับ TRUE นั้น DTAC ได้ต่อสัญญาเช่ากับกองทุนรวมแล้ว 2 ครั้ง เป็นระยะเวลาประมาณ 6 ปี
- คำถามที่ 6** ภายหลังจากดำเนินธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC แล้ว กองทุนรวมจะมีความสามารถในการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมที่จะครบกำหนดในปี 2570 เพิ่มขึ้นหรือไม่ และคาดว่าต้นทุนดอกเบี้ยจะอยู่ที่ประมาณเท่าใด
- คำตอบ** ประธานชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า การดำเนินธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC ไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของกองทุนรวม เนื่องจากกองทุนรวมยังคงได้รับกระแสรายได้ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยของกองทุนรวมในอนาคตจะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (floating rate) ตามที่กองทุนรวมใช้อยู่ในปัจจุบัน
- ในปี 2567 กองทุนรวมมีต้นทุนเงินกู้ยืมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5.5 และ ณ สิ้นปี 2568 ต้นทุนดอกเบี้ยของกองทุนรวมได้ปรับลดลงมาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5 ทั้งนี้ ในระยะต่อไป ต้นทุนดอกเบี้ยของกองทุนรวมจะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวดังกล่าว หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวลดลง กองทุนรวมก็จะได้รับประโยชน์จากต้นทุนดอกเบี้ยที่ลดลงตามไปด้วย
- คำถามที่ 7** เหตุผลใดจึงต้องมีธุรกรรมการปรับโครงสร้างของกลุ่ม TRUE
- คำตอบ** ประธานชี้แจงต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนว่า นับตั้งแต่การควบรวมกิจการระหว่าง TRUE และ DTAC ความสำคัญประการหนึ่งของการควบรวมคือการสร้างประโยชน์ในด้านการลดค่าใช้จ่ายในการให้บริการโทรคมนาคมของทั้งสองฝ่าย โดยในช่วงที่

ผ่านมา มีการปรับลดค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายผ่านการยกเลิกการเช่าสินทรัพย์หรือโครงข่ายที่มีความซ้ำซ้อน โดยมีการเปลี่ยนแปลงและคงไว้เฉพาะส่วนที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจเท่านั้น

ในปัจจุบัน TRUE อยู่ระหว่างกระบวนการปรับโครงสร้างภายในเพื่อคงไว้เฉพาะบริษัทที่มีความจำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจ และลดความซ้ำซ้อนที่ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายภายในกลุ่มบริษัท

คู่สัญญาของกองทุนรวม ได้แก่ บริษัท AWC และบริษัท BFKT เป็นบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจซ้ำซ้อนกัน TRUE จึงมีนโยบายลดความซ้ำซ้อนดังกล่าวและดำเนินการควบรวมกิจการเข้ากับ TUC ซึ่ง TUC ถือเป็นคู่สัญญาหลักของกองทุนรวมเช่นเดียวกัน ทาง TRUE จึงได้นำเสนอข้อมูลธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC ดังกล่าวให้กองทุนรวมพิจารณานำเสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมเห็นว่า การที่กองทุนรวมเข้าทำสัญญากับ TUC ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทหลักด้านธุรกิจโทรคมนาคมของกลุ่ม TRUE และเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการอย่างถูกต้อง จะทำให้กองทุนรวมสามารถเข้าทำสัญญากับนิติบุคคลที่มีความแข็งแกร่งและมีการดำเนินธุรกิจจริงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ในฐานะที่กลุ่ม TRUE เป็นคู่สัญญาที่ชำระรายได้ให้แก่กองทุนรวม หากกลุ่ม TRUE สามารถลดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนภายในกลุ่มบริษัทลงได้ ย่อมก่อให้เกิดประโยชน์เชิงบวกในภาพรวมต่อกองทุนรวมด้วย โดยจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งของคู่สัญญาของกองทุน และสะท้อนให้เห็นว่ากองทุนได้เข้าทำสัญญากับบริษัทหลักของกลุ่ม TRUE ที่มีฐานะและศักยภาพทางธุรกิจที่มั่นคงมากยิ่งขึ้น

เมื่อที่ประชุมไม่มีคำถามเพิ่มเติม ประธานจึงดำเนินการเปิดระบบให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมลงคะแนนเสียงในวาระที่ 1.1

ภายหลังการลงคะแนนเสียงเสร็จสิ้น ประธานจึงแจ้งมติที่ประชุมในวาระที่ 1.1 ดังนี้

| การลงมติ | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง |
|-----------------------|---------------|--|
| เห็นด้วย | 1,876,525,176 | 99.9923% |
| ไม่เห็นด้วย | 10,000 | 0.0005% |
| งดออกเสียง | 133,800 | 0.0071% |
| จำนวนผู้ถือหุ้น (ราย) | 1,876,668,976 | 100.0000% |

เนื่องจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงที่ไม่น้อยกว่าไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง จึงถือว่าที่ประชุมมีมติอนุมัติการเข้าทำสัญญา ยืนยันและข้อตกลงกระทำการ (Confirmation and Undertaking Agreement) กับ TUC และการมอบอำนาจให้บริษัท จัดการดำเนินการดังกล่าวตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 1.2 พิจารณาและอนุมัติแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม (Fund Scheme) เพื่อให้สะท้อนถึง ธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC

ผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอรายละเอียด ดังนี้

ข้อเท็จจริงและเหตุผล

เนื่องจากกองทุนรวมจะเข้าทำสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการและลงนามรับทราบในหนังสือยืนยัน จาก TUC เพื่อให้การดำเนินการจัดหารายได้ของกองทุนรวมสอดคล้องและสะท้อนการควบบริษัทซึ่งเป็น ส่วนหนึ่งของธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC และสอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม ดังกล่าวตามที่ได้ระบุในวาระที่ 1.1 บริษัทจัดการจึงเห็นควรให้มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อเท็จจริงที่ เปลี่ยนแปลงไปนั้นในรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (Fund Scheme) ตามที่กำหนดใน หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

จากข้อเท็จจริงข้างต้น ประธานจึงแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทจัดการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น หน่วยลงทุนในครั้งนี พิจารณาอนุมัติให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC ตามที่เสนอทุกประการ โดย ให้มีอำนาจดำเนินการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

1. การแก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ข้อมูลที่เกี่ยวข้องในโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อให้สอดคล้อง และสะท้อนการควบบริษัทซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC และสัญญายืนยันและข้อตกลงกระทำการและลงนามรับทราบในหนังสือยืนยันจาก TUC ตามที่เสนอ ข้างต้น ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร หรือเป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นผู้มี อำนาจในการลงนาม รับรอง จัดเตรียม และส่งมอบเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องตามที่จำเป็น รวมทั้งดำเนินการติดต่อ หรือ ประสานงาน จัดเตรียม หรือดำเนินการเกี่ยวกับการขอความเห็นชอบ อนุญาต อนุมัติ หรือผ่อนผัน กับสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือหน่วยงาน อื่นใดที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้อง เพื่อดำเนินการดังกล่าว
2. การดำเนินการอื่นใดซึ่งจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการแก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ข้อมูลที่ เกี่ยวข้องในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งรวมถึงการแต่งตั้ง และ/หรือถอดถอนผู้รับมอบ อำนาจช่วงในการดำเนินการดังกล่าว เพื่อให้การดำเนินการนั้นประสบผลสำเร็จทุกประการ

ต่อมาประธานจึงขอให้ผู้ดำเนินการประชุม นำเสนอความเห็นของบริษัทจัดการ และความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนี้

ความเห็นบริษัทจัดการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรอนุมัติแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมเนื่องจากการดำเนินการดังกล่าวเป็นไปเพื่อปรับปรุงข้อมูลในโครงการจัดการกองทุนรวมให้สอดคล้องและสะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC และสอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม และอนุมัติการมอบอำนาจให้บริษัทจัดการดำเนินการต่าง ๆ ซึ่งจำเป็นหรือเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการแก้ไข เพิ่มเติม ปรับปรุง ข้อมูลที่เกี่ยวข้องในโครงการจัดการกองทุนรวมเพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวประสบผลสำเร็จตามที่เสนอทุกประการ ทั้งนี้ ตารางสรุปเนื้อหาโครงการจัดการกองทุนที่เสนอขอแก้ไขเพิ่มเติม เพื่อปรับปรุงและแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดและข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหรือเป็นผลเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC เป็นไปตามที่ปรากฏในเอกสารแนบ 3 ในหนังสือเชิญประชุม

ความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าการอนุมัติแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC มีความจำเป็นเพื่อให้แนวทางการดำเนินงานสอดคล้องกับมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน แต่อย่างไรก็ตาม หากที่ประชุมผู้ถือหน่วยไม่อนุมัติวาระที่ 1.1 จะไม่มีการดำเนินการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

อนึ่ง การพิจารณาและลงคะแนนเสียงอนุมัติรายการดังกล่าว เป็นดุลยพินิจของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในเอกสารที่ส่งมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมอย่างละเอียด พิจารณาข้อดี ข้อด้อย รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้พิจารณาประกอบการตัดสินใจอย่างรอบคอบ เพื่อให้การลงคะแนนเป็นไปอย่างเหมาะสม

ภายหลังจากที่ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งความเห็นบริษัทจัดการ และความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์เสร็จสิ้นแล้ว ผู้ดำเนินการประชุมจึงแจ้งให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบต่อไปว่า วาระ 1.2 ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยจะไม่นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนกับการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ในการลงคะแนนเสียงเพื่อขอมติดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในวาระดังกล่าวไม่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ แต่มีผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน ซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนกับการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ณ วันที่ 6 มีนาคม 2569 ซึ่งถือหน่วยลงทุนจำนวนทั้งหมด 28,694,071 หน่วย และมีสัดส่วนการลงทุนต่อหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมร้อยละ ร้อยละ 0.27 มีทั้งหมดรวม 11 กองทุน รายละเอียดปรากฏตามตารางแสดงรายชื่อในวาระที่ 1.1 ข้างต้น

ประธานเปิดให้ผู้ถือหุ้นลงทุนถามคำถามในวาระนี้ แต่ไม่มีผู้ใดสอบถาม

ประธานจึงดำเนินการเปิดระบบให้ผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุม ลงคะแนนเสียงในวาระที่ 1.2

ภายหลังการลงคะแนนเสียงเสร็จสิ้น ประธานจึงแจ้งมติที่ประชุมในวาระที่ 1.2 ดังนี้

| การลงมติ | จำนวนเสียง | คิดเป็นร้อยละของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง |
|-----------------------|---------------|---|
| เห็นด้วย | 4,062,087,083 | 99.9965% |
| ไม่เห็นด้วย | 10,000 | 0.0002% |
| งดออกเสียง | 133,800 | 0.0033% |
| จำนวนผู้ถือหุ้น (ราย) | 4,062,230,883 | 100.0000% |

เนื่องจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน จึงถือว่าที่ประชุมมีมติอนุมัติให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมและการมอบอำนาจให้บริษัทจัดการดำเนินการดังกล่าวตามที่เสนอทุกประการ

วาระที่ 2 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธาน แจ้งให้ผู้ถือหุ้นลงทุนที่เข้าร่วมประชุมทราบว่า ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดว่า ในกรณีผู้ถือหุ้นลงทุนมีความประสงค์จะเสนอเรื่องพิจารณาอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม ผู้ถือหุ้นลงทุนจะต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะสามารถเสนอเรื่องพิจารณาอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนได้ โดยแจ้งว่าหากผู้เข้าร่วมประชุมท่านใดประสงค์จะเสนอเรื่องพิจารณาใดเพิ่มเติม ขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมส่งคำถามหรือความเห็นเข้ามาทางระบบ โดยจะเว้นช่วงเวลาในการส่งคำถามประมาณ 1 นาที

ทั้งนี้ ไม่มีผู้ถือหุ้นลงทุน เสนอวาระ หรือหัวข้ออื่นเพื่อพิจารณาเข้ามา แต่มีผู้เข้าร่วมประชุมถามคำถาม ดังนี้

คำถามที่ 1

บริษัทจัดการพิจารณาว่ากองทุนรวมมีศักยภาพในการรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลต่อหน่วยลงทุน (DPU) ให้ตรงตัวในช่วงสามปีข้างหน้าภายใต้อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันหรือไม่ และภายหลังการดำเนินธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC แล้ว กองทุนรวมยังมีโอกาสเข้าลงทุนเพิ่มเติมกับกลุ่ม TRUE ภายในระยะเวลาสามปีข้างหน้าหรือไม่

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงให้ผู้ถือหุ้นลงทุนว่า ภาระสำคัญของกองทุนรวมในปัจจุบันเป็นภาระเงินกู้ยืม ซึ่งบริษัทจัดการมีการรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมจำนวนสองวงเงินทุกห้าปี

โดยรอบถัดไปจะครบกำหนดในปี 2570 ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยที่จะใช้ในรอบรีไฟแนนซ์ดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่บริษัทจัดการจะเจรจากับกลุ่มเจ้าหนี้เงินกู้ในขณะนั้น

ในส่วนของสัญญาเงินกู้ จะมีการกำหนดภาระการชำระคืนเงินต้นตามรอบระยะเวลาในแต่ละปี หากจำนวนเงินต้นที่ต้องชำระคืนมีมูลค่าสูงเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าผลประโยชน์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมอาจได้รับผลกระทบ

อย่างไรก็ตาม ภาระเงินกู้ยืมเป็นภาระที่ต้องชำระคืนตามกำหนด เมื่อกองทุนรวมมีการชำระคืนเงินต้นไม่ว่าจำนวนเท่าใดก็ตาม จนทำให้ภาระเงินกู้ยืมลดลงหรือหมดไปหลังครบกำหนดชำระแล้ว รายได้จากการให้เช่าสินทรัพย์ของกองทุนรวมจะสามารถรับรู้ได้เต็มจำนวน ภายหลังจากที่ไม่มีการผูกพันด้านเงินกู้ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเจรจากับกลุ่มเจ้าหนี้เงินกู้เพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เหมาะสมที่สุด

สำหรับโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติมในช่วงสามปีข้างหน้า กองทุนรวมจะติดตามและพิจารณาโอกาสในการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินของกลุ่ม TRUE อย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงสามปีที่ผ่านมา กลุ่ม TRUE อยู่ระหว่างกระบวนการควบรวมกิจการกับ DTAC รวมถึงการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท ซึ่งขณะนี้มีการพัฒนาการและความชัดเจนมากขึ้น หากในอนาคตมีจังหวะและโอกาสที่เหมาะสม และกองทุนรวมสามารถเจรจากับกลุ่ม TRUE ได้ในรายละเอียดที่ชัดเจนเพียงพอ กองทุนรวมจะพิจารณานำเสนอการลงทุนเพิ่มเติมต่อผู้ถือหุ้นวงลงทุนเพื่อพิจารณาต่อไป

คำถามที่ 2

ธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมอย่างไร

คำตอบ

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างของ TUC และผลที่ตามมาซึ่งเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมรายละเอียดปรากฏตามวาระที่ 1.1 และ 1.2

คำถามที่ 3

ปัจจุบันทรัพย์สินที่กองทุนรวมเป็นเจ้าของในลักษณะถือกรรมสิทธิ์ (freehold) มีจำนวนเท่าใด และทรัพย์สินในลักษณะสิทธิการเช่า (leasehold) มีจำนวนเท่าใด และมีรายละเอียดอย่างไรบ้าง

คำตอบ

ประธานขอให้คุณนวนบูลย์ ทององอาจ เป็นผู้ให้ข้อมูล โดยคุณนวนบูลย์ชี้แจงว่า โครงสร้างการลงทุนของกองทุนรวมในปัจจุบันประกอบด้วย 3 รูปแบบ ได้แก่ (1) กองทุนรวมถือกรรมสิทธิ์ ประกอบด้วยเสาทะคอมนาคม ประมาณ 15,600 เฮกตาร์ สายใยแก้วนำแสง (FOC) และระบบ Upcountry Broadband รวมกันประมาณ 2 ล้านคอร์ริโลเมตร ซึ่งกองทุนจัดหาประโยชน์จากการให้เช่า (2) สิทธิในกระแส

รายได้จากเสาโทรคมนาคมประมาณ 400 กว่าต้น และ (3) ทรัพย์สินเช่าระยะยาวจากกลุ่ม TRUE ได้แก่ สาย FOC ประมาณ 1 ล้านคอร์กิโลเมตร โดยกองทุนรวมมีสิทธิในการซื้อ (Call Option) ในปี 2578 และปี 2591 รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,000 ล้านบาท ซึ่งกองทุนรวมจะพิจารณาถึงผลประโยชน์ต่อกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นรายละเป็นสำคัญ หากพิจารณาแล้วเป็นประโยชน์ กองทุนรวมสามารถใช้สิทธิในการซื้อดังกล่าวเพื่อรับโอนกรรมสิทธิในทรัพย์สิน เพื่อนำมาจัดหาประโยชน์และสร้างรายได้ให้แก่กองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง

คำถามที่ 4

ปัจจุบันจำนวนเสาที่ทางกองทุนรวมได้รับคืนมาจาก DTAC มีจำนวนกี่เสา คิดเป็นร้อยละเท่าใด และมีความคืบหน้าในการดำเนินการจัดหาผู้เช่าอย่างไร รวมถึงว่าเสาทั้งหมดที่ไม่ได้มีการเช่ามีจำนวนเท่าใด และจะมีการลงทุนเพิ่มเติมที่กำลังดำเนินการหรือไม่

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นรายละว่า การให้ข้อมูลในส่วน of เสาโทรคมนาคม ขอแสดง in รูป of รายได้เช่าจากผู้เช่ารายอื่นนอกกลุ่ม TRUE เนื่องจากเสาโทรคมนาคมทุกต้นยังคงถูกใช้งานโดยกลุ่ม TRUE ทั้งหมด การแสดงข้อมูลในลักษณะดังกล่าวจึงสะท้อนภาพเชิงพาณิชย์ได้ชัดเจนกว่า

สำหรับธุรกรรมใหม่กับกลุ่ม TRUE กองทุนรวมได้ติดตามและสอบถามความต้องการระดมทุน of กลุ่ม TRUE เป็นระยะ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างภายใน และการควบรวมกิจการ of บริษัทภายในกลุ่ม TRUE เสร็จสิ้น เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกรรมร่วมกับกองทุนรวมได้โดยเร็วเมื่อกลุ่ม TRUE มีความพร้อม

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นรายละเพิ่มเติมว่า เดิม DTAC เป็นผู้เช่ารายย่อยที่เช่าให้เสาโทรคมนาคม of กองทุนรวม โดยรายได้เช่าที่กองทุนรวมได้รับจาก DTAC คิดเป็นประมาณร้อยละ 3 of รายได้ทั้งหมด of กองทุนรวม ต่อมาเมื่อ DTAC ควบรวมเข้ากับ TRUE และสัญญาเช่าระหว่าง DTAC กับกองทุนรวมสิ้นสุดลงเมื่อสิ้นเดือนมีนาคม 2567 รายได้ส่วนดังกล่าวจึงสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันรายได้หลัก of กองทุนรวมมาจากผู้เช่าหลักคือกลุ่ม TRUE คิดเป็นประมาณร้อยละ 99 of รายได้ทั้งหมด ขณะที่ผู้เช่ารายย่อยอื่นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 of รายได้ทั้งหมด of กองทุนรวม

คำถามที่ 5

การครบกำหนดสัญญาเช่าเสา สัญญาทั้งหมด 392 และ 50 เสา ภายหลังจากปี 2578 จะส่งผลให้รายได้ of กองทุนรวมหายไปหรือไม่

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นรายละว่า ปัจจุบันกองทุนรวมและกลุ่ม TRUE ทำสัญญาเช่าระยะยาวจนถึงปี 2578 ทั้งนี้ ก่อนสัญญาเช่าดังกล่าวครบกำหนด บริษัทจัดการจะเช่าหรือและเจรจากับกลุ่ม TRUE เกี่ยวกับการต่ออายุสัญญาเช่า เพื่อพิจารณาทางเลือกที่เหมาะสมต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละต่อไป

คำถามที่ 6

ในกรณีที่ต้นทุนดอกเบี้ยมีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงร้อยละ 0.25 จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมประมาณเท่าใด และในระหว่างนี้กองทุนรวมมีแผนที่จะทยอยลดภาระหนี้สินหรือสะสมเงินสดเพื่อใช้ในการลดหนี้ดังกล่าวหรือไม่

คำตอบ

ประธานขอให้คุณนวนุญ ทององอาจ เป็นผู้ให้ข้อมูล โดยคุณนวนุญนำเสนอข้อมูลว่า ณ สิ้นปี 2568 กองทุนรวมมีเงินกู้คงค้างประมาณ 23,000 ล้านบาท หากต้นทุนดอกเบี้ยมีการปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงร้อยละ 0.25 เมื่อคำนวณแล้วจะส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยประมาณปีละ 60 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับจำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีอยู่ประมาณ 10,000 ล้านหน่วย ผลกระทบต่อเงินปันผลต่อหน่วย (DPDU) จะอยู่ที่ประมาณ 0.006 บาทต่อหน่วย

ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยปรับลดลง กองทุนรวมจะได้รับประโยชน์คิดเป็นประมาณ 0.006 บาทต่อหน่วย ในทางกลับกัน หากอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้น ก็ส่งผลให้เงินปันผลต่อหน่วยปรับลดลงในระดับใกล้เคียงกัน

สำหรับแผนการทยอยลดหนี้ กองทุนรวมมีข้อตกลงกับผู้ที่เกี่ยวข้องกับรอบและเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ย ซึ่งกองทุนรวมได้ปฏิบัติตามแผนดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง ส่วนการสะสมเงินสดนั้น ปัจจุบันกองทุนรวมไม่ได้มีนโยบายสะสมเงินสดในระดับสูงเพื่อนำไปปรับปรุงทรัพย์สิน เนื่องจากภายใต้สัญญาเช่าหลัก ผู้เช่าหลักเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาทรัพย์สิน กองทุนรวมจึงมุ่งนำกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานในแต่ละงวดไปใช้ในการจ่ายประโยชน์ตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยเป็นหลัก ทำให้ยอดเงินสดสำรองของกองทุนรวมมีไม่มากนัก

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการทยอยชำระคืนเงินกู้ของกองทุนรวมว่า ในปี 2569 ตามสัญญาเงินกู้ที่กองทุนรวมมีอยู่ กองทุนรวมมีแผนจะกันเงินสำรองเพื่อชำระคืนเงินกู้จำนวนประมาณ 1,482 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 ที่มียอดชำระคืนประมาณ 1,356 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าจำนวนเงินกู้ที่กองทุนรวมต้องชำระคืนเพิ่มขึ้นประมาณ 126 ล้านบาท

การชำระคืนเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ภายใต้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทยอยปรับลดลง กองทุนรวมยังจำเป็นต้องพิจารณาภาระดอกเบี้ยที่ลดลงเปรียบเทียบกับจำนวนเงินต้นที่ต้องชำระคืนเพิ่มขึ้น เพื่อประเมินผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายประโยชน์ตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวมต่อไป

คำถามที่ 7

สัญญาเช่ากับ TRUE เหลือ 16 ปีใช่หรือไม่

คำตอบ

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นว่า ในปัจจุบัน ทรัพย์สินหลักที่กองทุนรวมลงทุนในปัจจุบัน ได้แก่ เส้าโทรคมนาคมและสายใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable: FOC) (“สาย FOC”) โดยในส่วนของสัญญาเช่าเส้าโทรคมนาคมนั้น จะสิ้นสุดในปี 2576 เช่นเดียวกับสัญญาเช่าสาย FOC

อย่างไรก็ดี สำหรับสัญญาเช่าสาย FOC กองทุนรวมมีข้อตกลงเพิ่มเติมกับกลุ่ม TRUE ว่า กลุ่ม TRUE มีหน้าที่ในการต่อสัญญาเช่าได้สูงสุดไม่เกิน 10 ปี หากเข้าเงื่อนไขอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

1. ส่วนแบ่งตลาดธุรกิจบรอดแบนด์ของกลุ่ม TRUE เกินร้อยละ 33 หรือ

2. รายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์ของกลุ่ม TRUE เกิน 16,500 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากเข้าเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่งข้างต้น ส่งผลให้กลุ่ม TRUE มีหน้าที่ในการต่ออายุสัญญาเช่าสาย FOC เพิ่มเติมอีก 10 ปีดังกล่าว ระยะเวลาคงเหลือของสัญญาเช่าเฉลี่ยจะอยู่ที่ประมาณ 12 ถึง 13 ปี

คำถามที่ 8

กระแสการพัฒนาเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มีผลกระทบต่อกองทุนหรือไม่อย่างไร

คำตอบ

ประธานขอให้คุณพงษ์สกร วัฒนศิริวิบูลย์เป็นผู้ตอบคำถาม โดยคุณพงษ์สกรให้ความเห็นว่า กองทุนรวมจัดอยู่ในลักษณะกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในทรัพย์สินประเภท passive equipment ได้แก่ เส้าโทรคมนาคมและสายสื่อสารต่าง ๆ การใช้งานเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) หรือเทคโนโลยีดิจิทัลอื่น ๆ รวมถึงธุรกรรมและบริการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง มักอยู่ในส่วนของระบบ active equipment และแพลตฟอร์มต่าง ๆ ซึ่งจำเป็นต้องพึ่งพาโครงสร้างพื้นฐานด้านโครงข่ายสื่อสาร เช่น เส้าโทรคมนาคมและสาย FOC ของกองทุนรวม เพื่อให้สามารถให้บริการแก่ลูกค้าและผู้ใช้ที่ต้องการใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้น กระแสการเติบโตของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) จึงไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม ตรงกันข้ามทรัพย์สินของกองทุนรวมมีแนวโน้มที่จะถูกนำไปใช้รองรับการขยายตัวของอุปกรณ์ active ต่าง ๆ เช่น Data Center และระบบวิเคราะห์ข้อมูล (analytics) มากยิ่งขึ้น

คำถามที่ 9

กองทุนรวมมีกรอบนโยบายการลงทุน (mandate) ที่เปิดให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินใหม่ เช่น Data Center หรือทรัพย์สินดิจิทัลประเภทอื่น ๆ ได้ในสัดส่วนเพียงใด

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นว่า ในปัจจุบัน รูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับ Data Center จะเป็นกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จึงไม่ได้

มีการนำมาลงทุนเพิ่มเติมภายใต้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคมของกองทุนรวม

สำหรับทรัพย์สินด้านโทรคมนาคมประเภทอื่น ๆ นั้น กองทุนรวมมีนโยบายเปิดกว้างให้สามารถลงทุนได้ในทรัพย์สินของผู้ประกอบการที่ถือครองทรัพย์สินดังกล่าว คือทรัพย์สินโทรคมนาคมที่ก่อให้เกิดรายได้ค่าเช่า ทั้งนี้ หากมีโอกาสลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนรวมประเมินแล้วว่าเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นลงทุน กองทุนรวมจะพิจารณาเข้าเจรจาและนำเสนอรายการลงทุนดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นลงทุนพิจารณาอนุมัติต่อไป

คำถามที่ 10

รายได้จากสาย FOC คิดเป็นร้อยละเท่าใดของรายได้ทั้งหมดของกองทุนรวม

คำตอบ

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นลงทุนว่ารายได้รวมของกองทุนรวม เป็นรายได้ที่มาจากค่าเช่าเสาโทรคมนาคมประมาณร้อยละ 43 และรายได้ที่มาจากค่าเช่าสาย FOC คิดเป็นร้อยละ 57 ของรายได้ทั้งหมดของกองทุนรวม

คำถามที่ 11

ปัญหามิรัฐศาสตร์จะกระทบกับกอง DIF หรือไม่

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นลงทุนว่า ประเด็นดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม เนื่องจากทรัพย์สินที่กองทุนเข้าลงทุนมี TRUE เป็นผู้เช่าหลัก โดยตามเงื่อนไขในสัญญาเช่ากำหนดไว้ว่า หากมีความจำเป็นต้องย้ายเสาโทรคมนาคมและสาย FOC ไปยังจุดติดตั้งใหม่ นอกเหนือจากจุดที่ตั้งอยู่ในปัจจุบัน การดำเนินการและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะเป็นความรับผิดชอบของผู้เช่า ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่อาจมาจากปัญหาด้านภูมิรัฐศาสตร์ เหตุอุทกภัย หรือเหตุอื่นใดที่ทำให้ต้องมีการย้ายเสาโทรคมนาคมและสาย FOC กลุ่ม TRUE ในฐานะผู้เช่าจะเป็นฝ่ายดำเนินการตามสัญญา และจะไม่ก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมต่อกองทุนรวม

คำถามที่ 12

หากในปี 2576 ไม่ได้ต่อสัญญากับ TRUE ทางกองทุนรวมจะต้องหาการลงทุนอื่น หรือต้องเลิกกองทุนหรือไม่

คำตอบ

ประธานได้ชี้แจงผู้ถือหุ้นลงทุนว่า ในปี 2576 หากกลุ่ม TRUE ไม่ต่อสัญญาเช่า กรณีดังกล่าวย่อมสะท้อนว่ามีเทคโนโลยีอื่นที่สามารถทดแทนการใช้เสาโทรคมนาคมและสาย FOC ในการให้บริการโทรคมนาคมในประเทศได้แล้ว กล่าวคือ ผู้ประกอบการทุกรายอาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้เสาโทรคมนาคมและสาย FOC อีกต่อไป

อย่างไรก็ดี ในปัจจุบันทางบริษัทจัดการเห็นว่ายังไม่มีทรัพย์สินหรือเทคโนโลยีอื่นที่สามารถเข้ามาทดแทนเสาโทรคมนาคมและสาย FOC ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ หากในขณะนั้นยังมีความต้องการใช้เสาโทรคมนาคมและสาย FOC อยู่ แต่กลุ่ม TRUE ไม่ต่อสัญญาเช่า อาจมีผู้ให้บริการโทรคมนาคมรายใหญ่รายอื่น เข้ามาให้บริการแทน โดยผู้ให้บริการรายใหม่จำเป็นต้องมีเสาโทรคมนาคมและสาย FOC สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งการลงทุนก่อสร้างและบริหารจัดการ โครงสร้างพื้นฐานเองจะมีต้นทุนที่สูง สำหรับกรณีนี้ กองทุนรวมซึ่งมีทรัพย์สินที่พร้อมให้บริการเช่า กองทุนรวมจะพิจารณาเช่าเจาะจงเพื่อเสนอการเช่าเสาโทรคมนาคมและสาย FOC ให้แก่ผู้ให้บริการรายอื่นต่อไป

ประธาน ได้ให้ผู้ดำเนินการประชุมชี้แจงการจัดการสื่อสารสองทางเพิ่มเติม โดยผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งข้อมูล เกี่ยวกับการจัดการสื่อสารสองทาง (Two-way Communication) ประจำปี 2569 ของกองทุนรวมในครั้งนี้ว่า กองทุนรวมได้ ดำเนินการจัดส่งรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2568 ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยจัดส่งไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม ผู้ถือหน่วยลงทุน ครั้งที่ 1/2569 นี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อสอบถามเกี่ยวกับผลการดำเนินงานประจำปี 2568 และการ ดำเนินการต่าง ๆ ของกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำถามเข้ามาได้ ผ่านช่องทาง QR Code ที่ระบุไว้ในเอกสาร แนบ 3 ของรายงานผลการดำเนินงานดังกล่าว ได้ในระหว่างวันที่ 9 - 30 เมษายน 2569 และบริษัทจัดการจะรวบรวม คำถาม คำตอบ และเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายในวันที่ 14 พฤษภาคม 2569

ประธานได้แจ้งต่อการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม DIF ครั้งที่ 1/2569 ได้ดำเนินมาจนครบทุกระเบียบวาระแล้ว

ทางบริษัทจัดการจะเผยแพร่รายงานการประชุม คำถาม-คำตอบ ของการประชุมวันนี้ ทางเว็บไซต์ของบริษัท จัดการ รวมถึงแจ้งการเผยแพร่ข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม หรือภายในวันที่ 11 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ หากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อซักถาม เพิ่มเติม สามารถติดต่อผ่านช่องทาง ฝ่ายลูกค้าสัมพันธ์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด โทร 02-777-7777 ในวันและเวลาทำการ หรือติดตามข้อมูลข่าวสารกองทุน ได้ที่ www.scbpropertyfund.com

เมื่อไม่มีคำถาม ข้อเสนอแนะ หรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม ประธานแจ้งการปิดประชุมเวลา 11.08 น. และกล่าว ขอบคุณทุกท่านที่มาร่วมประชุมในวันนี้

ปิดประชุมเวลา 11.08 น.

ลงชื่อ _____



(นางทิพาพรณ ภัทรวีกรม)

ประธานที่ประชุม

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล

โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด